



Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda



45711

**INFORME DE AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

COLUMBEC S.A.

**CORTADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2005**





Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

COLUMBEC S.A.

Hemos auditado el Balance General de **COLUMBEC S.A.**, Al 31 de diciembre de 2005 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra Responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COLUMBEC S.A.**, al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones y los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



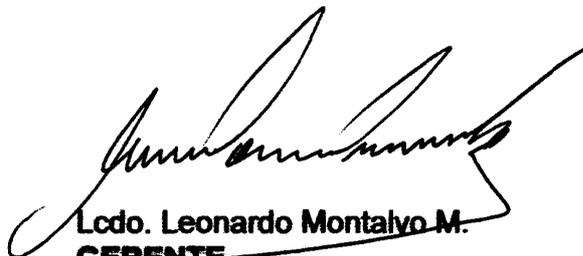
Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda



La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC – las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado de sus operaciones y flujos de efectivo de **COLUMBEC S.A.**, de conformidad con principios y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, 6 de Abril de 2006

FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C.LTDA.
R.N.A.E. N° 084



Lcdo. Leonardo Montalvo M.
GERENTE
C.P.A. N° 20.961

COLUMBEC S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	3	26.440,12	11.504,25
Clientes – Neto	4	297.896,55	374.256,32
Empleados		15.119,83	20.653,57
Otras Cuentas por Cobrar	5	181.619,00	172.537,20
Inventarios	6	595.280,57	799.955,37
Impuestos Anticipados	7	37.455,04	50.087,58
Total Activos Corrientes		1'153.811,11	1'428.994,29
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:			
Instalaciones	8	4.202,92	3.096,02
Muebles y Equipos Oficina		27.926,71	26.850,04
Equipos de Computación		39.682,74	38.416,75
Vehículos		31.991,41	11.809,00
Herramientas		7.212,66	6.561,45
Software		1.900,00	1.900,00
Suman		112.916,44	88.633,26
Menos Depreciación Acumulada		-56.082,26	-47.013,34
Propiedades, Planta y Equipo Neto		56.834,18	41.619,92
ACTIVO DIFERIDO			
Gastos Anticipados		667,09	481,77
TOTAL ACTIVOS		1'211.312,38	1'471.095,98

COLUMBEC S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores	9	427.115,84	326.469,64
Obligaciones Fiscales	10	25.155,15	43.891,16
Provisiones Por Pagar	11	23.718,60	19.044,97
Otras Cuentas por Pagar		85.897,20	59.982,04
Anticipos Clientes		32.300,67	347.526,95
Sobregiros Bancarios		0,00	48.144,48
Total Pasivos Corrientes		594.187,46	845.059,24
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Documentos por Pagar	12	49.714,79	29.714,79
Total Pasivos Largo Plazo		49.714,79	29.714,79
TOTAL PASIVOS		643.902,25	874.774,03
<u>PATRIMONIO:</u>			
Capital Social	13	131.300,00	131.300,00
Reserva Legal	14	406,94	406,94
Reserva Facultativa		6.057,39	6.057,39
Reserva de Capital	15	65.351,06	65.351,06
Aportes Futuras Capitalizaciones	16	100.620,65	100.823,75
Utilidades no Distribuidas	17	262.705,97	296.189,85
Resultado del Ejercicio	18	968,12	-3.807,04
TOTAL PATRIMONIO		567.410,13	596.321,95
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1'211.312,38	1'471.095,98

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

COLUMBEC S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS	19	1'434.415,23	1'458.724,39
COSTOS DE VENTAS		-869.604,92	-845.519,49
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		564.810,31	613.204,90
GASTOS:			
Gastos de Administración		367.214,42	403.885,30
Gastos de Venta		212.981,80	206.896,47
Total Gastos Operacionales		580.196,22	610.781,77
RESULTADO OPERACIONAL		-15.385,91	2.423,13
<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>			
Otros Ingresos		44.503,59	13.768,73
Gastos Financieros		-23.517,51	-15.137,90
Total		20.986,08	-1.369,17
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		5.600,17	1.053,96
MENOS:			
15% Trabajadores		1.916,71	2.011,44
25% Impuesto Renta		2.715,34	2.849,56
Total		4.632,05	4.861,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	18	968,12	-3.807,04

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

COLUMBEC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	2,005	2,004
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
RESULTADOS DEL EJERCICIO	968.12	-3,807.04
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 8)	9,453.74	11,417.66
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	10,421.86	7,610.62
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	81,037.09	-133,996.05
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	5,533.74	-4,085.42
GARANTIAS	2,971.52	202.33
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-12,053.32	-46,546.48
PROVISION PARA INCOBRABLES	-4,677.32	1,461.38
IMPUESTOS ANTICIPADOS	12,632.54	-4,056.78
INVENTARIOS	194,451.85	56.29
IMPORTACIONES EN TRANSITO	10,222.95	106,815.73
PROVEEDORES	100,646.20	-90,093.42
CUENTAS POR PAGAR	25,915.16	-13,613.66
PROVISIONES POR PAGAR	4,673.63	9,292.52
ANTICIPOS CLIENTES	-315,226.28	160,684.01
OBLIGACIONES FISCALES	-18,736.01	-11,388.78
SOBREGIROS BANCARIOS	-48,144.48	48,144.48
TOTAL VARIACION	39,247.27	22,876.15
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	49,669.13	30,486.77
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 8)	-24,668.00	-2,637.19
VARIACION OTROS ACTIVOS	-185.32	1,112.42
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-24,853.32	-1,524.77
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
DOCUMENTOS LARGO PLAZO (Nota 12)	20,000.00	-157,080.65
VARIACION DEL PATRIMONIO	-29,879.94	100,823.75
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-9,879.94	-56,256.90
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	14,935.87	-27,294.90
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	11,504.25	38,799.15
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	26,440.12	11,504.25

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

COLUMBEC
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2005

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVAS DE CAPITAL	APORTES FUT.CAPIT.	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2003	1,400.00	700.00	6,067.39	65,361.06	0.00	434,627.63	-8,730.74	490,305.24
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS						-8,730.74	8,730.74	0.00
AUMENTO CAPITAL (Nota 14)	129,900.00	-293.06				-129,606.94		0.00
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES (Nota 17)					100,823.75			100,823.75
RESULTADO DEL EJERCICIO							-3,807.04	-3,807.04
Saldos al 31 de diciembre de 2004	131,300.00	406.94	6,067.39	65,361.06	100,823.75	296,169.86	-3,807.04	596,321.96
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS						-3,807.04	3,807.04	0.00
AJUSTES Y APROPIACIONES VARIAS						-29,676.84		-29,676.84
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES (Nota 16)					-203.10			-203.10
RESULTADO DEL EJERCICIO							968.12	968.12
Saldos al 31 de diciembre de 2005	131,300.00	406.94	6,067.39	65,361.06	100,620.65	262,706.97	968.12	567,410.13

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

COLUMBEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La compañía **COLUMBEC S.A.** está constituida en la República del Ecuador , en diciembre de 1995 y su objeto es realizar "el comercio de vehículos, automotores, equipos industriales y sus partes y componentes, materiales de construcción, artículos de ferretería, repuestos, llantas accesorios, bienes para la agricultura, para le agroindustria; elementos de seguridad y demás bienes afines. En general la Compañía puede iniciar, desarrollar y ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley, la costumbre y el uso".

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y sus políticas son las establecida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

A partir de abril del año 2000 el Gobierno del Ecuador decidió tomar como moneda oficial el dólar norteamericano por lo cual , la contabilidad registra desde esa fecha las transacciones en U.S. dólares.

2.1.- Valuación de Inventarios

Su valoración es realizada a precio de adquisición, el quale no excede del valor de mercado. El costo ha sido determinado según el método de Precio Promedio Ponderado.

Las importaciones en tránsito se valorizan mediante la identificación específica de cada partida incluyendo costo según facturas mas gastos de importación.

2.2.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas las revalorizaciones, reexpresiones y correcciones de brecha de activos adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000, determinadas según disposiciones legales y a su costo de adquisición de aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

2.3.- Depreciaciones

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de Línea Recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscilan entre 3 y 10 años.

2.4.- Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Durante 2005 la Compañía efectúa la provisión respectiva en función de su devengamiento.

2.5 Impuesto a la Renta

La utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25% por cuanto la empresa no la capitaliza las utilidades obtenidas en el ejercicio . Su provisión es registrada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva Conciliación Tributaria para determinar el valor del Impuesto a la Renta respectivo.

Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivos los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.

3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

	Dic. 2005	Dic. 2004
Caja General	598,67	1.147,59
Cajas Chicas	900,00	950,00
Bancos Nacionales	14.270,81	9.406,66
Bancos En el Exterior	10.670,64	0,00
TOTAL	26.440,12	11.504,25

4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre el saldo incluye:

	Dic. 2005	Dic. 2004
Clientes Quito	272.219,82	344.086,63
Clientes Otros	15.184,96	29.394,94
Cheques Protestados	12.997,89	7.958,19
- Provisión Incobrables	-2.506,12	-7.183,44
TOTAL	297.896,55	374.256,32

El movimiento de la provisión de incobrables fue el siguiente:

	Dic. 2005	Dic. 2004
Saldo al 1 de enero	7.183,44	5.722,06
Baja Cuentas Incobrables	-7.176,01	0,00
Provisión del Año	2.498,69	1.461,38
Saldo final del año	2.506,12	7.183,44

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	Dic. 2005	Dic. 2004
Garantías	2.510,47	5.481,99
Anticipo Proyectos	100.090,89	100.262,69
Hidroworks ⁽¹⁾	1.129,14	3.667,39
Tecnidefensa ⁽¹⁾	3.238,39	11.673,82
Envapress ⁽¹⁾	16.326,73	0,00
Iturralde Javier	2.705,53	1.599,57
Otras	55.617,85	49.851,74
TOTAL	181.619,00	172.537,20

⁽¹⁾ Son transacciones con empresas relacionadas.

6.- INVENTARIOS

Esta cuenta se compone de:

	Dic. 2005	Dic. 2004
Inventario Mercaderías	586.156,05	780.607,90
Mercaderías en Tránsito	9.124,52	19.347,47
TOTAL	595.280,57	799.955,37

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta incluye lo siguiente:

	Dic. 2005	Dic. 2004
Retenciones en la Fuente	37.455,04	29.069,11
Retenciones de Iva	0,00	21.018,47
TOTAL	37.455,04	50.087,58

8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

ACTIVOS FIJOS	Dic. 2005	Dic. 2004
Saldo al comienzo del año	88.633,26	85.996,07
Adquisiciones	25.299,61	2.637,19
Bajas y/o Retiros	-1.016,43	0,00
Suman	112.916,44	88.633,26
DEPRECIACIONES	Dic. 2005	Dic. 2004
Saldo al comienzo del año	47.013,34	35.595,68
Gasto Depreciación	9.453,74	11.417,66
Bajas y/o Retiros	-384,82	0,00
Suman	56.082,26	47.013,34
VALOR NETO TOTAL	56.834,18	41.619,92

9.- PROVEEDORES

Compuesto por:

	Dic. 2005	Dic. 2004
Proveedores del Exterior	204.474,66	204.717,38
Proveedores Nacionales	222.641,18	121.752,26
TOTAL	427.115,84	326.469,64

10.- OBLIGACIONES FISCALES

Esta cuenta incluye:

	Dic. 2005	Dic. 2004
Iva por Pagar	2.104,69	
Iva Retenido	5.606,49	16.806,98
Retenciones en la Fuente	7.615,63	12.900,07
Impuesto a la Renta Empresa ⁽²⁾	2.715,34	2.849,56
less por Pagar	3.800,18	3.354,85
Otros	3.312,82	7.979,70
TOTAL	25.155,15	43.891,16

⁽²⁾ Para la determinación del Impuesto a la Renta se realizaron las conciliaciones para el cálculo del 15% de Participación Trabajadores y la Conciliación Tributaria respectiva.

Las mencionadas conciliaciones se las realiza de la siguiente manera:

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA 15% TRABAJADORES

	Dic. 2005	Dic. 2004
Utilidad Contable Antes de Impuestos	5.600,17	1.053,96
(+) Gastos no Deducibles	7.177,89	12.355,70
Base para Cálculo 15% Trabajadores	12.778,06	13.409,66
15% Trabajadores	1.916,71	2.011,44

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA IMPUESTO RENTA

	Dic. 2005	Dic. 2004
Utilidad Contable Antes de Impuestos	5.600,17	1.053,96
(-) 15% trabajadores	-1.916,71	-2.011,44
(+) Gastos no deducibles	7.177,89	12.355,70
Base Cálculo Impuesto Renta	10.861,35	11.398,22
Impuesto Renta ⁽³⁾	2.715,34	2.849,56

(3) De conformidad con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta se fija en el 25% sobre las utilidades gravables sujetas a distribución o sobre el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización, la empresa decide no capitalizar las utilidades del año 2005 y por lo tanto el cálculo del impuesto se realiza en base al 25% de las utilidades.

11.- PROVISIONES POR PAGAR

Incluyen \$ 5.069,37 del saldo de una provisión realizada en el 2001 para gastos relativos a mantenimiento computadores.

12.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponde a obligaciones a largo plazo adeudadas al Sr. Alberto Jáuregui.:

13.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de \$ 131.300,00, dividido en un mil trescientos trece (1.313) acciones de cien dólares (USD \$ 100,00) cada una.

14.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, se debe transferir una cantidad no menor al 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Durante el ejercicio de 2005 la empresa no apropia valor alguno, por cuanto obtuvo pérdida en el año 2004.

15.- RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta es producto de la corrección de estados financieros de años anteriores y la aplicación de la Nec No 17, para la dolarización realizada en el 2000 estando compuesto por la Reexpresión Monetaria y la Reserva por Revalorización del Patrimonio. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. Su saldo no es disponible para el pago de dividendos.

16.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

El saldo de esta cuenta corresponde a un aporte del accionista Sr. Alberto Jáuregui B., por \$ 100.327,59, la diferencia, esto es \$ 293,06 corresponde a un aporte realizado por el accionista Sr. Carlos Jáuregui P.

17.- UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	Dic. 2005	Dic. 2004
Saldo al inicio del año	296.189,85	434.527,53
Transferencia Resultado Ejercicio	-3.807,04	-8.730,74
Ajustes y Apropiaciones Varias	-29.676,84	0,00
Aumento Capital	0,00	-129.606,94
TOTAL	262.705,97	296.189,85

18.- RESULTADOS DEL EJERCICIO

El valor presentado al cierre del ejercicio en el Balance General, difiere del resultado contable que se refleja en el Estado de Pérdidas y Ganancias, producto de la apropiación del 15% Participación Trabajadores y del Impuesto a la Renta, tal como se demuestra a continuación:

	Dic. 2005	Dic.2004
Utilidad del Ejercicio	5.600,17	1.053,96
(-) 15% Trabajadores	-1.916,71	-2.011,44
(-) 25% Impuesto a la Renta	-2.715,34	-2.849,56
TOTAL	968,12	-3.807,04

19.- VENTAS NETAS

El resumen de las ventas realizadas por la empresa es el siguiente:

	Dic. 2005	Dic. 2004
Ventas Mercaderías	1'494.290,36	1'561.682,24
(-) Devoluciones y Descuentos	- 59.875,13	-102.957,85
TOTAL	1'434.415,23	1'458.724,39

20.- TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON RELACIONADAS

Durante 2005 se realizan transacciones con las empresas Envapress, Tecnidefensa e Hidroworks las mismas que son relacionadas y sus movimientos son los siguientes.

EMPRESA RELACIONADA	VENTAS	COMPRAS
Envapress	21.812,00	0,00
Hidroworks	71.256,02	86.845,68
Tecnidefensa	31.943,05	0,00

21.- SITUACION TRIBUTARIA

Los Estados financieros de la Compañía no han sido sujetos de revisión por parte de la administración Tributaria desde el inicio de sus actividades.

22.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de la emisión del presente informe, no se han producido eventos que a criterio de la Administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.